Deutsche
Asset Management

Deutsche Asset Management S.A.

# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Jahresbericht 2016

Fonds Luxemburger Rechts

# Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) werden durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich im Internet unter www.dws.de veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im RESA (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
D-60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

# Inhalt

Jahresbericht 2016
vom 1.1.2016 bis 31.12.2016

Hinweise ..... 2

Jahresbericht
Deutsche Bank Zins & Dividende ..... 6

Vermögensaufstellung zum Jahresabschluss
Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung ..... 10

Ergänzende Angaben
Angaben zur Mitarbeitervergütung..... 22

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 ..... 24

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé ..... 30

# Hinweise

## Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

### Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z. B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. Dezember 2016 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

### Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

### Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zum 17. März 2016 wurden die folgenden Gesellschaften umbenannt:

Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH in Deutsche Asset Management Investment GmbH
Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH in Deutsche Asset Management International GmbH
Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. in Deutsche Asset Management S.A.

## Umstrukturierung und Namensänderung

Die nachfolgenden Änderungen erhielten Gültigkeit zum 1. Dezember 2016:

Der Umbrella-Fonds Deutsche Bank Zins & Dividende wurde in einen Single-Fonds umgewandelt. Der Fonds firmiert weiterhin unter dem Namen Deutsche Bank Zins & Dividende. Anleger des vormaligen Teilfonds Deutsche Bank Zins & Dividende – Offensiv sind jetzt Anleger des Fonds Deutsche Bank Zins & Dividende.

# Jahresbericht

# Deutsche Bank Zins & Dividende

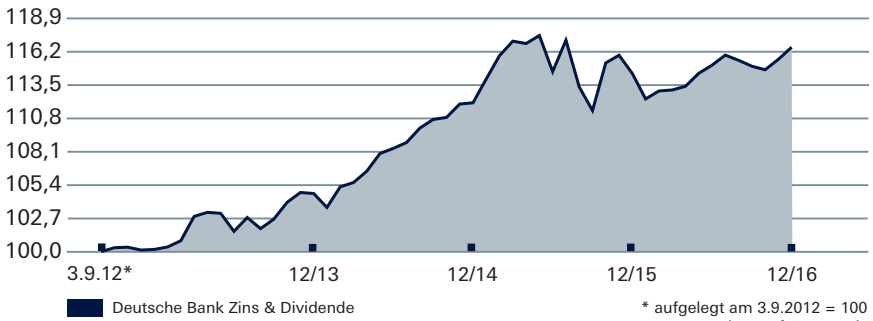
(vormals: Deutsche Bank Zins & Dividende – Offensiv)

## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines positiven Anlageergebnisses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Fondsanteile, Geldmarktinstrumente und Cash. Mindestens 35% des Fondsvermögens werden in defensive Anlagen wie z. B. verzinsliche Wertpapiere und Rentenfondsanteile investiert. Bis zu 65% des Fondsvermögens können je nach Marktlage in eine sogenannte Dividendenkomponente investiert werden. Diese umfasst vor allem Aktien inländischer und ausländischer Emittenten, bei denen aus Sicht des Fondsmanagements eine attraktive und nachhaltige Dividendenrendite erwartet wird, sowie Anteile an Aktienfonds, die eine entsprechende dividendenorientierte Strategie verfolgen.

Das Anlageumfeld war im Geschäftsjahr 2016 von historisch niedrigen Zinsen in den Industrieländern sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Maßgeblich hierfür war neben der hohen Verschuldung weltweit die Unsicherheit hinsichtlich einer von den USA ausgehenden potenziellen Zinswende. Zudem schwächelte das globale Wirtschaftswachstum trotz einer sich wieder stabilisierenden Konjunkturentwicklung in den Emerging Markets. Darüber hinaus rückte im Jahresverlauf 2016 die Unsicherheit hinsichtlich eines drohenden „Brexit“ sowie anstehender Wahlen immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Der Fonds

DEUTSCHE BANK ZINS & DIVIDENDE
Wertentwicklung seit Auflegung




* aufgelegt am 3.9.2012 = 100
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

| Deutsche Bank Zins & Dividende<br>Wertentwicklung im Überblick | | | |
|---|---|---|---|
| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung[1)] |
| LU0791195471 | 1,9% | 11,3% | 16,6% |

[1)] aufgelegt am 3.9.2012

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2016

Angaben auf Euro-Basis

erzielte in diesem herausfordernden Anlageumfeld dank seiner flexiblen Anlagepolitik im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2016 einen Wertzuwachs von 1,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

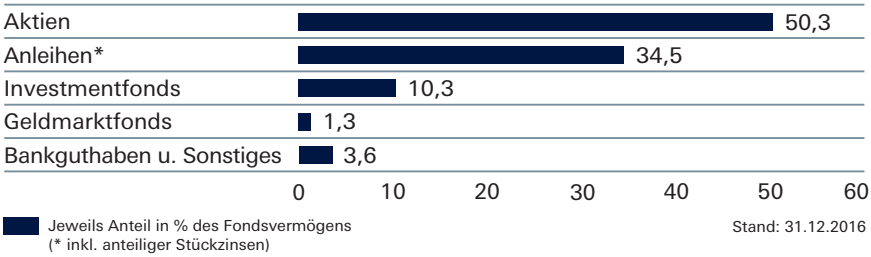
Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote flexibel je nach Marktumfeld. Zu Beginn des Geschäftsjahres 2016 reduzierte das Management durch entsprechende Sicherungsmaßnahmen die Aktienquote deutlich und konnte daher die Kursbelastungen infolge der zeitweise heftigen Aktienmarktturbulenzen für den Fonds spürbar begrenzen. Mit der Marktberuhigung aufgrund der Ölpreiserholung bzw. nachlassender Unsicherheiten hinsichtlich der Konjunkturerwartungen für China wurden die Absicherungsgeschäfte (Futures-Positionen) größtenteils geschlossen, so dass der Fonds im weiteren Jahresverlauf 2016 von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren konnte. Von den Auswirkungen des Brexit-Referendums war der Fonds kaum betroffen, da nur selektive Investments in Großbritannien bestanden. Darüber hinaus half auch die globale Diversifikation innerhalb der Aktien.

Bei den Aktienanlagen konnte der Fonds insbesondere bis zur Jahresmitte 2016 deutlich von seiner Fokussierung auf dividendenstarke Titel mit solidem Geschäftsmodell profitieren, die im Vergleich zu stärker zyklischen Wachstumswerten vor dem Hintergrund ausge-

prägter Konjunktursorgen eine bessere Performance verzeichneten. Dabei entwickelten sich insbesondere Engagements aus den defensiveren Bereichen Telekommunikation, Versorger und Hauptverbrauchsgüter überdurchschnittlich. Diese Titel trugen – wenngleich sich der Trend im weiteren Verlauf etwas abschwächte und stärker konjunktursensitive Aktien im dritten Quartal 2016 eine bessere Kursentwicklung aufwiesen – entscheidend zum positiven Anlageergebnis des Fonds bei. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum stellten aus Sicht des Fondsmanagements u. a. das von Negativzinsen geprägte Anlageumfeld in den Industrieländern und die Auswirkungen des Ölpreisrückgangs auf bestimmte Segmente des Finanzmarkts sowie politische Risiken dar. Zudem hatte sich der Wachstumsausblick in einigen Schwellenländern eingetrübt, was sich vor allem im Hinblick auf die Konjunktur in China zeitweise belastend auf die globalen Aktienmärkte auswirkte.

Auf Einzelwertebene zählte das japanische Unternehmen Nippon Telegraph & Telephone zu den Engagements mit deutlich überdurchschnittlicher Performance. Für die Telekommunikationsgesellschaft sprachen eine vergleichsweise günstige Bewertung und eine solide Gewinnentwicklung. Darüber hinaus hatte die kräftige Aufwertung des Yen gegenüber der Fondswährung Euro einen positiven Effekt auf den Wert der Positionen in japanischer Währung. Eine sehr erfreuliche Kursentwicklung wies vor dem

DEUTSCHE BANK ZINS & DIVIDENDE
Anlagestruktur




Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens
(* inkl. anteiliger Stückzinsen)

Stand: 31.12.2016

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

Hintergrund seines starken Gewinnwachstums ferner der im Portfolio enthaltene Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing auf, der sich zudem durch eine attraktive Dividendenrendite auszeichnete und dessen Gewichtung daher im Verlauf des Berichtszeitraums aufgestockt wurde. Engagements im Gesundheitssektor wie Pfizer und Sanofi entwickelten sich hingegen insgesamt unterdurchschnittlich. Dies war vor allem auf Unsicherheiten hinsichtlich einer zukünftig stärkeren Preisregulierung der Unternehmen zurückzuführen, die im Zuge des Präsidentschaftswahlkampfes in den USA aufgekommen waren. Das Portfoliomanagement nahm die deutlichen Kursrückgänge nach der Abstimmung Großbritanniens für einen EU-Austritt zum Anlass, um beispielsweise Aktien des Automobilherstellers BMW auf ermäßigtem Kurs- und Bewertungsniveau zu erwerben.

Ein Schwerpunkt lag bei US-Dividendentiteln, so dass der Fonds neben der positiven Kursentwicklung zusätzlich an der US-Dollar-Aufwertung partizipierte.

Auf der Rentenseite legte das Management den Fokus auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen. Bei den Investments in Staatsanleihen favorisierte der Fonds unter Renditeaspekten Emissionen der Peripherieländer wie Italien, Spanien und Portugal. Zur Diversifikation hielt das Management weiter an renditestarken in US-Dollar denominierten Unternehmensanleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit fest, wenngleich die Gewichtung im Jahresverlauf 2016 aufgrund gestiegener Absicherungskosten der Währung etwas zurückgefahren wurde.

Darüber hinaus bestand eine kleine Beimischung an Unternehmensanleihen solider Qualität aus Schwellenländern, die auf US-Dollar lauteten und gegenüber dem Euro währungsgesichert wurden. Selektiv bestanden zudem kleine Positionen in Hochzinsanleihen mit höherem Risikoprofil, die deutliche Renditevorteile zeig-

ten und einen sehr positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Fonds leisteten. Im Jahresverlauf 2016 setzte das Fondsmanagement in zunehmendem Maße Derivate zur Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken ein, um negative Auswirkungen durch steigende Zinsen zu begrenzen.

# Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung zum Jahresabschluss

# Jahresabschluss
# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **1 622 601 528,50** | **80,43** |
| **Aktien** | | | | | | | | |
| Crown Resorts (AU000000CWN6) | Stück | 319 666 | 319 666 | | AUD | 11,5800 | 2 525 228,38 | 0,13 |
| Flight Centre Travel Group (AU000000FLT9) | Stück | 101 871 | 101 871 | | AUD | 31,3000 | 2 175 156,76 | 0,11 |
| Harvey Norman Holdings (AU000000HVN7) | Stück | 919 231 | 919 231 | | AUD | 5,1400 | 3 223 171,66 | 0,16 |
| LendLease Group (AU000000LLC3) | Stück | 317 734 | 317 734 | | AUD | 14,6200 | 3 168 886,75 | 0,16 |
| Agrium (CA0089161081) | Stück | 43 258 | 43 258 | | CAD | 136,3200 | 4 128 924,91 | 0,20 |
| Enbridge (CA29250N1050) | Stück | 538 361 | 176 531 | | CAD | 57,0600 | 21 508 807,35 | 1,07 |
| TELUS (CA87971M1032) | Stück | 108 144 | 108 144 | | CAD | 43,0200 | 3 257 495,36 | 0,16 |
| TransCanada (CA89353D1078) | Stück | 503 625 | 111 746 | 17 016 | CAD | 61,0900 | 21 542 116,83 | 1,07 |
| Nestlé Reg. (CH0038863350) | Stück | 384 207 | 112 478 | 54 216 | CHF | 73,1500 | 26 153 677,69 | 1,30 |
| Novartis Reg. (CH0012005267) | Stück | 424 744 | 215 788 | 61 178 | CHF | 74,1500 | 29 308 363,67 | 1,45 |
| Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781) | Stück | 16 543 | 16 543 | | CHF | 288,1000 | 4 435 174,30 | 0,22 |
| Allianz (DE0008404005) | Stück | 255 977 | 100 849 | 4 748 | EUR | 156,1500 | 39 970 808,55 | 1,98 |
| BMW Ord. (DE0005190003) | Stück | 138 001 | 138 001 | | EUR | 88,6500 | 12 233 788,65 | 0,61 |
| CNP Assurances (FR0000120222) | Stück | 199 340 | 199 340 | | EUR | 17,5900 | 3 506 390,60 | 0,17 |
| Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013) | Stück | 94 210 | 94 210 | | EUR | 28,2850 | 2 664 729,85 | 0,13 |
| Metso (FI0009007835) | Stück | 127 610 | 127 610 | | EUR | 27,1800 | 3 468 439,80 | 0,17 |
| Sampo Bear. A (FI0009003305) | Stück | 377 524 | 54 374 | | EUR | 42,5600 | 16 067 421,44 | 0,80 |
| Sanofi (FR0000120578) | Stück | 186 129 | 186 129 | | EUR | 76,1900 | 14 181 168,51 | 0,70 |
| SCOR (FR0010411983) | Stück | 93 220 | 93 220 | | EUR | 32,8100 | 3 058 548,20 | 0,15 |
| Siemens Reg. (DE0007236101) | Stück | 48 542 | 48 542 | | EUR | 116,1000 | 5 635 726,20 | 0,28 |
| Stora Enso R (FI0009005961) | Stück | 357 385 | 357 385 | | EUR | 10,2000 | 3 645 327,00 | 0,18 |
| Unibail-Rodamco (FR0000124711) | Stück | 91 359 | 52 223 | | EUR | 224,9000 | 20 546 639,10 | 1,02 |
| Unilever (NL0000009355) | Stück | 821 633 | 469 839 | 6 857 | EUR | 38,9650 | 32 014 929,85 | 1,59 |
| UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987) | Stück | 183 846 | 183 846 | | EUR | 23,3300 | 4 289 127,18 | 0,21 |
| Aberdeen Asset Management (GB0000031285) | Stück | 884 625 | 884 625 | | GBP | 2,5820 | 2 655 932,27 | 0,13 |
| Admiral Group (GB00B02J6398) | Stück | 122 203 | 122 203 | | GBP | 18,1800 | 2 583 314,58 | 0,13 |
| British American Tobacco (BAT) (GB0002875804) | Stück | 351 275 | 110 215 | 32 331 | GBP | 46,0550 | 18 811 593,17 | 0,93 |
| Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18) | Stück | 594 795 | 594 795 | | GBP | 3,6940 | 2 554 852,01 | 0,13 |
| EasyJet (GB00B7KR2P84) [3] | Stück | 219 596 | 219 596 | | GBP | 10,0100 | 2 555 995,30 | 0,13 |
| Imperial Brands (GB0004544929) | Stück | 456 794 | 235 681 | 63 180 | GBP | 35,3550 | 18 779 013,80 | 0,93 |
| Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77) | Stück | 213 274 | 71 491 | 15 319 | GBP | 68,3600 | 16 952 803,07 | 0,84 |
| Bank of China (Hongkong) (HK2388011192) | Stück | 677 000 | 1 286 500 | 609 500 | HKD | 27,7500 | 2 287 830,63 | 0,11 |
| HKT Trust and HKT (HK0000093390) | Stück | 2 226 000 | 2 226 000 | | HKD | 9,5100 | 2 577 970,19 | 0,13 |
| New World Development Co. (HK0017000149) | Stück | 2 454 000 | 2 454 000 | | HKD | 8,2000 | 2 450 533,39 | 0,12 |
| NWS Holdings (BMG668971101) | Stück | 1 798 000 | 1 798 000 | | HKD | 12,6400 | 2 767 636,03 | 0,14 |
| Sino Land Co. (HK0083000502) | Stück | 2 010 000 | 2 010 000 | | HKD | 11,6200 | 2 844 293,44 | 0,14 |
| The Wharf Holdings (HK0004000045) | Stück | 532 000 | 532 000 | | HKD | 51,5500 | 3 339 738,91 | 0,17 |
| Yue Yuen Industries (Holdings) (BMG988031446) | Stück | 751 500 | 751 500 | | HKD | 28,1500 | 2 576 200,13 | 0,13 |
| ITOCHU Corp. (JP3143600009) | Stück | 248 800 | 248 800 | | JPY | 1 552,0000 | 3 120 303,84 | 0,15 |
| Japan Tobacco (JP3726800000) | Stück | 547 218 | 188 700 | 90 374 | JPY | 3 844,0000 | 16 998 028,22 | 0,84 |
| KDDI Corp. (JP3496400007) | Stück | 608 068 | 628 900 | 20 832 | JPY | 2 959,5000 | 14 542 038,35 | 0,72 |
| mixi (JP3882750007) | Stück | 96 400 | 96 400 | | JPY | 4 270,0000 | 3 326 286,87 | 0,16 |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) | Stück | 970 870 | 319 300 | 142 777 | JPY | 4 912,0000 | 38 536 674,26 | 1,91 |
| Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002) | Stück | 275 500 | 275 500 | | JPY | 1 856,0000 | 4 131 943,43 | 0,20 |
| Yara International (NO0010208051) [3] | Stück | 94 319 | 94 319 | 106 785 | NOK | 340,0000 | 3 529 009,25 | 0,17 |
| Fletcher Building (NZFBUE0001S0) | Stück | 414 543 | 414 543 | | NZD | 10,6000 | 2 886 713,84 | 0,14 |
| Skanska B (Free) (SE0000113250) | Stück | 145 562 | 145 562 | | SEK | 215,8000 | 3 279 251,66 | 0,16 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008) | Stück | 7 281 279 | 3 262 000 | 147 000 | TWD | 181,5000 | 38 610 941,48 | 1,91 |
| AbbVie (US00287Y1091) | Stück | 115 288 | 90 782 | 110 388 | USD | 62,7300 | 6 829 099,38 | 0,34 |
| Altria Group (US02209S1033) | Stück | 403 026 | 129 724 | 85 909 | USD | 67,8500 | 25 821 826,35 | 1,28 |
| AT & T (US00206R1023) | Stück | 605 298 | 137 780 | 29 791 | USD | 42,6600 | 24 383 392,52 | 1,21 |
| Automatic Data Processing (US0530151036) | Stück | 69 000 | 20 678 | 29 949 | USD | 103,4500 | 6 740 368,27 | 0,33 |
| Best Buy Co. (US0865161014) | Stück | 127 361 | 127 361 | | USD | 43,0700 | 5 179 828,39 | 0,26 |
| Chunghwa Telecom Sp. ADR (new) (US17133Q5027) | Stück | 193 956 | 53 537 | 32 452 | USD | 31,5400 | 5 776 555,47 | 0,29 |
| Cisco Systems (US17275R1023) | Stück | 1 276 846 | 416 206 | 71 347 | USD | 30,4600 | 36 725 901,00 | 1,82 |
| Cummins (US2310211063) | Stück | 32 443 | 32 443 | | USD | 136,4200 | 4 179 295,62 | 0,21 |
| Dominion Resources (US25746U1097) | Stück | 200 729 | 63 041 | 27 700 | USD | 76,9900 | 14 593 130,98 | 0,72 |
| Duke Energy (new) (US26441C2044) | Stück | 236 643 | 50 808 | 12 131 | USD | 78,0200 | 17 434 265,21 | 0,86 |
| Gap (US3647601083) | Stück | 97 330 | 97 330 | | USD | 22,7300 | 2 089 056,56 | 0,10 |
| Garmin Reg. (CH0114405324) | Stück | 75 701 | 75 701 | | USD | 49,0100 | 3 503 405,11 | 0,17 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Helmerich & Payne (US4234521015) | Stück | 54 072 | 54 072 | | USD | 78,1700 | 3 991 320,34 | 0,20 |
| HP (US40434L1052) | Stück | 293 888 | 293 888 | | USD | 14,9400 | 4 146 068,67 | 0,21 |
| International Paper Co. (US4601461035) | Stück | 86 516 | 86 516 | | USD | 53,3700 | 4 360 112,29 | 0,22 |
| Kohl's Corp. (US5002551043) | Stück | 75 701 | 75 701 | | USD | 50,0600 | 3 578 462,76 | 0,18 |
| Macy's (US55616P1049) | Stück | 75 701 | 75 701 | | USD | 36,2900 | 2 594 135,31 | 0,13 |
| Merck & Co. (US58933Y1055) | Stück | 456 017 | 161 836 | 109 192 | USD | 59,0400 | 25 423 270,71 | 1,26 |
| Mosaic, The (US61945C1036) | Stück | 108 144 | 108 144 | | USD | 29,3300 | 2 995 149,69 | 0,15 |
| Nextera Energy Inc. (US65339F1012) | Stück | 273 050 | 134 824 | 17 121 | USD | 120,1800 | 30 986 920,68 | 1,54 |
| Packaging Corp. of America (US6951561090) | Stück | 69 212 | 69 212 | | USD | 85,0600 | 5 559 181,04 | 0,28 |
| PepsiCo (US7134481081) | Stück | 321 592 | 111 617 | | USD | 104,9900 | 31 882 855,60 | 1,58 |
| Pfizer (US7170811035) | Stück | 1 061 859 | 513 020 | 112 714 | USD | 32,4900 | 32 577 713,80 | 1,61 |
| PG & E Corp. (US69331C1080) | Stück | 156 819 | 31 289 | 12 004 | USD | 61,0900 | 9 046 338,73 | 0,45 |
| Philip Morris International (US7181721090) | Stück | 242 711 | 42 647 | 17 978 | USD | 91,7300 | 21 023 493,89 | 1,04 |
| Principal Financial Group (US74251V1026) | Stück | 64 962 | 64 962 | | USD | 57,8500 | 3 548 679,60 | 0,18 |
| Raytheon Co. (US7551115071) | Stück | 157 762 | 46 418 | 32 323 | USD | 143,3900 | 21 361 183,36 | 1,06 |
| Target Corp. (US87612E1064) | Stück | 273 050 | 201 780 | | USD | 72,6200 | 18 724 165,25 | 0,93 |
| The Coca-Cola Co. (US1912161007) | Stück | 424 744 | 161 016 | 44 886 | USD | 41,6000 | 16 684 939,00 | 0,83 |
| The Dow Chemical Co. (US2605431038) | Stück | 303 388 | 221 154 | | USD | 57,4200 | 16 449 989,58 | 0,82 |
| The Procter & Gamble Co. (US7427181091) | Stück | 260 914 | 60 920 | 12 744 | USD | 84,3500 | 20 781 960,25 | 1,03 |
| Valero Energy Corp. (US91913Y1001) | Stück | 71 979 | 71 979 | | USD | 68,6300 | 4 664 701,39 | 0,23 |
| Verizon Communications (US92343V1044) | Stück | 752 403 | 147 322 | 2 150 | USD | 53,7400 | 38 181 432,69 | 1,89 |
| Western Union (US9598021098) | Stück | 173 031 | 173 031 | | USD | 21,8300 | 3 566 824,11 | 0,18 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | |
| 1,7500 % 2i Rete Gas 14/16.07.19 MTN (XS1088274169) | EUR | 4 000 | | | % | 104,0040 | 4 160 160,00 | 0,21 |
| 3,3750 % A.P.Møller-Mærsk 12/28.08.19 MTN (XS0821175717) | EUR | 6 800 | 6 800 | | % | 108,3560 | 7 368 208,00 | 0,37 |
| 1,7500 % A.P.Møller-Mærsk 16/18.03.21 MTN (XS1381693248) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 104,0110 | 10 401 100,00 | 0,52 |
| 2,5000 % Achmea 13/19.11.20 MTN (XS0995111761) | EUR | 4 000 | | | % | 108,6960 | 4 347 840,00 | 0,22 |
| 0,0000 % América Móvil/Koninklijke KPN 15/28.05.20 (XS1238034695) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 97,0780 | 9 707 800,00 | 0,48 |
| 1,7500 % Anglo American Capital 13/20.11.17 MTN (XS0995039806) | EUR | 10 000 | | | % | 101,4080 | 10 140 800,00 | 0,50 |
| 1,7500 % Anglo American Capital 14/03.04.18 MTN (XS1052677207) | EUR | 10 000 | | | % | 101,5960 | 10 159 600,00 | 0,50 |
| 0,0620 % Anheuser-Busch InBev 14/29.03.18 MTN (BE6265140077) | EUR | 1 500 | 1 500 | | % | 100,2140 | 1 503 210,00 | 0,07 |
| 1,1250 % APRR 14/15.01.21 MTN (FR0012300820) | EUR | 2 000 | | | % | 103,4060 | 2 068 120,00 | 0,10 |
| 0,4310 % APRR 14/31.03.19 MTN (FR0011884899) | EUR | 5 000 | | | % | 100,9110 | 5 045 550,00 | 0,25 |
| 0,4980 % Bank of Ireland 15/31.07.17 MTN (XS1269185697) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 99,9850 | 4 999 250,00 | 0,25 |
| 1,1250 % Bayer 14/24.01.18 MTN (XS1023268490) | EUR | 4 600 | 4 600 | | % | 101,0570 | 4 648 622,00 | 0,23 |
| 4,0000 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 13/10.12.18 (XS0997979249) | EUR | 5 000 | | | % | 107,1690 | 5 358 450,00 | 0,27 |
| 0,5000 % Commerzbank 15/03.04.18 MTN (DE000CZ40KN6) | EUR | 4 000 | | | % | 100,6090 | 4 024 360,00 | 0,20 |
| 0,6250 % Commerzbank 15/14.03.19 MTN (DE000CZ40K31) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 101,1840 | 10 118 400,00 | 0,50 |
| 0,2820 % Covestro 16/10.03.18 MTN (XS1377821464) | EUR | 1 764 | 1 764 | | % | 100,2730 | 1 768 815,72 | 0,09 |
| 1,8750 % Crédit Agricole (London Br.) 12/18.10.17 MTN (XS0844529049) | EUR | 4 000 | | | % | 101,6580 | 4 066 320,00 | 0,20 |
| 0,1340 % Credit Suisse (London Branch) 14/15.12.17 MTN (XS1079975808) | EUR | 9 986 | 9 986 | | % | 100,2590 | 10 011 863,74 | 0,50 |
| 0,1380 % Credit Suisse (London Branch) 16/19.02.18 MTN (XS1366341433) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,2820 | 5 014 100,00 | 0,25 |
| 2,1250 % Daimler 12/27.06.18 MTN (DE000A1PGQY7) | EUR | 1 250 | 1 250 | | % | 103,3330 | 1 291 662,50 | 0,06 |
| 0,2250 % Daimler 16/14.01.19 MTN (DE000A169GZ7) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 100,4570 | 10 045 700,00 | 0,50 |
| 0,5940 % Deutsche Bank 16/13.04.18 MTN (DE000DL19SS0) | EUR | 13 000 | 13 000 | | % | 99,8000 | 12 974 000,00 | 0,64 |
| 1,0000 % Deutsche Bank 16/18.03.19 MTN (DE000DL19SQ4) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 100,7380 | 10 073 800,00 | 0,50 |
| 0,0490 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.20 MTN (XS1382791892) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,2090 | 5 010 450,00 | 0,25 |
| 1,0000 % Eastern Creation Invest. II Hldgs. 15/13.03.18 MTN (XS1198095686) | EUR | 2 000 | | | % | 100,8440 | 2 016 880,00 | 0,10 |
| 5,7500 % EDP Finance 12/21.09.17 MTN (XS0831842645) | EUR | 5 000 | | | % | 104,2250 | 5 211 250,00 | 0,26 |
| 6,2500 % ESB Finance 12/11.09.17 S.2 MTN (XS0827573766) | EUR | 1 890 | | | % | 104,4190 | 1 973 519,10 | 0,10 |
| 1,0000 % GE Capital European Funding 13/02.05.17 MTN (XS0925519380) | EUR | 16 000 | | | % | 100,4310 | 16 068 960,00 | 0,80 |
| 4,6250 % Glencore Finance Europe 12/03.04.18 MTN (XS0767815599) | EUR | 4 000 | | | % | 105,3260 | 4 213 040,00 | 0,21 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| 3,3750 | % Glencore Finance Europe 13/30.09.20 MTN (XS0974877150) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 109,3450 | 5 467 250,00 | 0,27 |
| 1,2500 | % Glencore Finance Europe 15/17.03.21 MTN (XS1202846819) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,5380 | 5 026 900,00 | 0,25 |
| 0,1870 | % Honeywell International 16/22.02.18 (XS1366026323) | EUR | 1 400 | 1 400 | | % | 100,1780 | 1 402 492,00 | 0,07 |
| 6,2500 | % HSBC Holdings 08/19.03.18 MTN (XS0353643744) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 107,4270 | 5 371 350,00 | 0,27 |
| 4,3750 | % Intesa Sanpaolo 12/15.10.19 MTN (XS0842828120) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 110,5250 | 11 052 500,00 | 0,55 |
| 0,4500 | % Italy 16/01.06.21 (IT0005175598) | EUR | 30 000 | 30 000 | | % | 99,9730 | 29 991 900,00 | 1,49 |
| 1,1500 | % Italy B.T.P. 14/15.05.17 (IT0005023459) | EUR | 15 000 | | | % | 100,5700 | 15 085 500,00 | 0,75 |
| 0,6500 | % Italy B.T.P. 15/01.11.20 (IT0005142143) | EUR | 18 320 | 18 320 | | % | 101,5800 | 18 609 456,00 | 0,92 |
| 0,1370 | % LeasePlan 14/28.04.17 MTN (XS1130127571) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % | 100,0900 | 3 002 700,00 | 0,15 |
| 1,0000 | % LeasePlan Corporation 16/08.04.20 MTN (XS1392460397) | EUR | 7 000 | 7 000 | | % | 101,7270 | 7 120 890,00 | 0,35 |
| 4,7500 | % Linde Finance 07/24.04.17 MTN (XS0297699588) | EUR | 1 000 | 1 000 | | % | 101,5840 | 1 015 840,00 | 0,05 |
| 0,7500 | % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167) | EUR | 5 214 | 5 214 | | % | 99,6670 | 5 196 637,38 | 0,26 |
| 0,8750 | % Mediobanca - Banca Credito Fin. 14/14.11.17 MTN (XS1137512312) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,6050 | 5 030 250,00 | 0,25 |
| 2,7500 | % Michelin Luxembourg 12/20.06.19 MTN (XS0794392588) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % | 107,2130 | 2 144 260,00 | 0,11 |
| 3,2500 | % Motability Operations Group 12/30.11.18 MTN (XS0742069643) | EUR | 3 450 | | | % | 106,2340 | 3 665 073,00 | 0,18 |
| 0,3350 | % Nationwide Building Society 16/23.03.18 MTN (XS1385392888) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,5470 | 5 027 350,00 | 0,25 |
| 0,5000 | % Nationwide Building Society 16/29.10.19 MTN (XS1402175811) [3] | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 101,0160 | 5 050 800,00 | 0,25 |
| 1,8750 | % Orange 13/03.09.18 MTN (FR0011560069) | EUR | 6 000 | 2 000 | | % | 103,2730 | 6 196 380,00 | 0,31 |
| 2,8750 | % Origin Energy Finance 12/11.10.19 MTN (XS0841018004) | EUR | 4 000 | | | % | 107,1320 | 4 285 280,00 | 0,21 |
| 2,0000 | % Pernod-Ricard 14/22.06.20 (FR0011798115) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % | 106,3810 | 4 255 240,00 | 0,21 |
| 3,8500 | % Portugal 05/15.04.21 (PTOTEYOE0007) | EUR | 18 000 | 18 000 | | % | 108,0830 | 19 454 940,00 | 0,96 |
| 2,8750 | % RCI Banque 13/22.01.18 MTN (XS0905797113) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 103,0240 | 5 151 200,00 | 0,26 |
| 0,3990 | % Repsol International Finance 16/06.07.18 MTN (XS1442286008) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % | 100,4370 | 3 013 110,00 | 0,15 |
| 1,6250 | % Royal Bank of Scotland Group 14/25.06.19 MTN (XS1080952960) | EUR | 9 610 | 9 610 | | % | 102,3670 | 9 837 468,70 | 0,49 |
| 0,4600 | % RWE 02/15.11.17 MTN (XS0158243013) | EUR | 4 900 | 4 900 | | % | 100,0840 | 4 904 116,00 | 0,24 |
| 1,8750 | % Ryanair 14/17.06.21 MTN (XS1077584024) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % | 105,5830 | 4 223 320,00 | 0,21 |
| 4,0000 | % Santander International Debt 13/24.01.20 MTN (XS0877984459) | EUR | 4 000 | 4 000 | | % | 111,4950 | 4 459 800,00 | 0,22 |
| 0,8750 | % Santander UK 15/25.11.20 MTN (XS1325080890) | EUR | 3 000 | 3 000 | | % | 102,0360 | 3 061 080,00 | 0,15 |
| 1,6250 | % Scania CV 12/14.09.17 MTN (XS0828736198) | EUR | 5 000 | | | % | 101,1580 | 5 057 900,00 | 0,25 |
| 0,0000 | % Scania CV 15/10.03.17 MTN (XS1288967166) | EUR | 10 000 | | | % | 100,0050 | 10 000 500,00 | 0,50 |
| 0,3390 | % Scentre Management 14/16.07.18 MTN (XS1087817422) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 100,4420 | 5 022 100,00 | 0,25 |
| 0,5060 | % Solvay 15/01.12.17 (BE6282455565) | EUR | 6 000 | 6 000 | | % | 100,4620 | 6 027 720,00 | 0,30 |
| 0,5000 | % Spain 14/31.10.17 (ES00000126V0) | EUR | 10 000 | | | % | 100,6880 | 10 068 800,00 | 0,50 |
| 0,7500 | % Spain 16/30.07.21 (ES00000128B8) | EUR | 35 000 | 35 000 | | % | 102,2850 | 35 799 750,00 | 1,77 |
| 1,6250 | % Standard Chartered 13/20.11.18 MTN (XS0995417846) | EUR | 4 000 | | | % | 102,8960 | 4 115 840,00 | 0,20 |
| 3,6610 | % Telefonica Emisiones 10/18.09.17 MTN (XS0540187894) | EUR | 4 000 | | | % | 102,6880 | 4 107 520,00 | 0,20 |
| 4,6250 | % Teollisuuden Voima 12/04.02.19 MTN (XS0740810881) | EUR | 4 000 | | | % | 108,1760 | 4 327 040,00 | 0,21 |
| 4,1250 | % Terna Rete Elettrica Nazionale 12/17.02.17 MTN (XS0747771128) | EUR | 35 | | | % | 100,5550 | 35 194,25 | 0,00 |
| 0,3750 | % Teva Pharma. Finance Netherlands II 16/25.07.20 (XS1439749109) | EUR | 20 000 | 20 000 | | % | 99,3900 | 19 878 000,00 | 0,99 |
| 5,5000 | % Turkey 05/16.02.17 (XS0212694920) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % | 100,7230 | 10 072 300,00 | 0,50 |
| 5,1250 | % Turkey 10/18.05.20 (XS0503454166) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 108,0800 | 5 404 000,00 | 0,27 |
| 4,3500 | % Turkey 13/12.11.21 S.INTL (XS0993155398) | EUR | 20 000 | 20 000 | | % | 105,4380 | 21 087 600,00 | 1,05 |
| 6,0000 | % UBS (London Branch) 08/18.04.18 MTN (XS0359388690) | EUR | 3 500 | | | % | 107,8690 | 3 775 415,00 | 0,19 |
| 0,0000 | % Volkswagen Financial Services 15/16.10.17 MTN (XS1216646825) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 99,9190 | 4 995 950,00 | 0,25 |
| 0,0000 | % Volkswagen Leasing 15/11.08.17 MTN (XS1273542867) | EUR | 5 000 | 5 000 | | % | 99,8640 | 4 993 200,00 | 0,25 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| 0,1570 % Volvo Treasury 16/06.09.19 MTN (XS1530732525) | EUR | 10 000 | 10 000 | | % 99,5450 | 9 954 500,00 | 0,49 |
| 1,6250 % Vonovia Finance 15/15.12.20 MTN (DE000A18V138) | EUR | 2 000 | 2 000 | | % 104,5190 | 2 090 380,00 | 0,10 |
| 0,4300 % WPP Finance 2013 15/23.03.18 MTN (XS1205534297) | EUR | 4 000 | | | % 100,4510 | 4 018 040,00 | 0,20 |
| 2,5000 % Abu Dhabi National Energy 12/12.01.18 Reg S (XS0863523972) | USD | 5 000 | | | % 100,2930 | 4 735 269,12 | 0,23 |
| 2,0000 % Amber Circle Funding 12/04.12.17 Reg S (XS0860854966) | USD | 1 000 | | | % 100,1270 | 945 486,31 | 0,05 |
| 2,2500 % Baidu 12/28.11.17 (US056752AA67) | USD | 990 | | | % 100,3406 | 938 028,27 | 0,05 |
| 3,2500 % Baidu 13/06.08.18 (US056752AC24) | USD | 970 | | | % 101,5083 | 929 773,85 | 0,05 |
| 6,8750 % Bank of America 08/25.04.18 MTN (US59018YN641) | USD | 400 | 400 | | % 106,3094 | 401 546,36 | 0,02 |
| 2,6250 % Bestgain Real Estate 13/13.03.18 Reg S (XS0898415004) | USD | 1 780 | | | % 99,4560 | 1 671 687,25 | 0,08 |
| 2,4500 % BNP Paribas 14/17.03.19 MTN (US05574LXH67) | USD | 6 710 | | | % 100,7802 | 6 385 600,96 | 0,32 |
| 3,3750 % China Overseas Finance (Cayman) III 13/29.10.18 (XS0984184316) | USD | 1 980 | | | % 101,6580 | 1 900 687,82 | 0,09 |
| 4,8750 % China Overseas Finance (Cayman) IV 12/15.02.17 (XS0745169044) | USD | 1 000 | | | % 100,3100 | 947 214,35 | 0,05 |
| 6,8750 % CITIC 12/21.01.18 MTN (XS0758793342) | USD | 900 | | | % 104,5770 | 888 756,37 | 0,04 |
| 2,1500 % Citigroup 15/30.07.18 (US172967JW27) | USD | 400 | 400 | | % 100,3747 | 379 130,12 | 0,02 |
| 2,7500 % CNPC General Capital 12/19.04.17 Reg S (USG22004AA67) | USD | 1 720 | | | % 100,2738 | 1 628 620,74 | 0,08 |
| 4,3750 % Colombia 11/12.07.21 (US195325BN40) [3] | USD | 930 | | | % 104,9000 | 921 218,13 | 0,05 |
| 2,7500 % Export-Import Bank of India 15/12.08.20 MTN (XS1165130219) | USD | 2 010 | | | % 98,9210 | 1 877 537,39 | 0,09 |
| 6,1500 % Goldman Sachs Group 08/01.04.18 (US38141GFM15) | USD | 600 | 600 | | % 105,2217 | 596 156,94 | 0,03 |
| 6,7000 % Israel Electric 12/10.02.17 MTN Reg S (US46507NAC48) | USD | 1 620 | | | % 100,4325 | 1 536 361,19 | 0,08 |
| 5,6250 % Israel Electric 13/21.06.18 MTN Reg S (US46507NAD21) | USD | 1 620 | | | % 104,2810 | 1 595 233,43 | 0,08 |
| 3,1250 % Itau Corpbanca 13/15.01.18 (US21987AAB61) | USD | 3 500 | | | % 101,1552 | 3 343 184,14 | 0,17 |
| 3,1250 % KEB Hana Bank 12/26.06.17 Reg S (USY48585BD76) | USD | 1 940 | | | % 100,6083 | 1 843 060,45 | 0,09 |
| 2,0000 % KEB Hana Bank 13/02.04.18 MTN (XS0907884422) | USD | 2 000 | | | % 100,0030 | 1 888 630,78 | 0,09 |
| 2,6250 % Korea East-West Power 13/27.11.18 Reg S (USY4836TAS07) | USD | 1 960 | | | % 101,1283 | 1 871 685,25 | 0,09 |
| 2,8750 % Korea Gas 13/29.07.18 MTN Reg S (US50066CAF68) | USD | 1 950 | | | % 101,6472 | 1 871 690,65 | 0,09 |
| 4,8000 % Kuwait Projects Co. 14/05.02.19 MTN (XS1026105806) | USD | 940 | | | % 103,9200 | 922 424,93 | 0,05 |
| 2,7500 % Latvia 12/12.01.20 Reg S (XS0863522149) [3] | USD | 3 470 | | | % 101,4740 | 3 324 974,32 | 0,16 |
| 5,9500 % Morgan Stanley 07/28.12.17 MTN (US61744YAD04) | USD | 600 | 600 | | % 104,1140 | 589 881,02 | 0,03 |
| 6,6250 % Morgan Stanley 08/04.01.18 MTN (US6174466Q77) | USD | 600 | 600 | | % 105,8012 | 599 440,23 | 0,03 |
| 2,8000 % Morgan Stanley 15/16.06.20 MTN (US61761JB325) | USD | 5 000 | 5 000 | | % 100,7918 | 4 758 819,64 | 0,24 |
| 5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953) [3] | USD | 1 620 | | | % 104,6530 | 1 600 924,08 | 0,08 |
| 2,5000 % ONGC Videsh 13/07.05.18 (XS0927643030) | USD | 1 750 | | | % 100,0570 | 1 653 444,29 | 0,08 |
| 3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/18.07.18 MTN (US71654QBJ04) [3] | USD | 1 710 | | | % 101,2500 | 1 634 915,01 | 0,08 |
| 5,2500 % PETRONAS Capital 09/12.08.19 Reg S (USY68856AH99) | USD | 1 580 | | | % 106,9021 | 1 594 951,07 | 0,08 |
| 2,1250 % QNB Finance 12/14.02.18 MTN (XS0854469599) | USD | 1 760 | | | % 99,8920 | 1 660 150,33 | 0,08 |
| 2,6250 % Sabic Capital II 13/03.10.18 Reg S (XS0971431613) | USD | 6 710 | | | % 100,6360 | 6 376 464,21 | 0,32 |
| 2,4000 % Standard Chartered 14/08.09.19 144a (US853254AS94) | USD | 1 740 | | | % 99,3528 | 1 632 425,61 | 0,08 |
| 1,7500 % State Grid Overseas Investment 13/22.05.18 Reg S (USG8449VAA47) | USD | 2 000 | | | % 99,6206 | 1 881 408,88 | 0,09 |
| 3,3750 % Tencent Holdings 12/05.03.18 Reg S (USG87572AD85) | USD | 1 700 | | | % 101,3030 | 1 626 204,91 | 0,08 |
| 3,8750 % Türkiye Is Bankasi 12/07.11.17 Reg S (XS0852697712) | USD | 1 730 | | | % 100,3500 | 1 639 334,28 | 0,08 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| **Sonstige Beteiligungswertpapiere** | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) | Stück | 131 729 | 40 809 | 7 318 | CHF | 232,4000 | 28 488 572,12 | 1,41 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **82 636 781,96** | **4,10** |
| **Aktien** | | | | | | | | |
| BCE (new) (CA05534B7604) | Stück | 388 337 | 102 946 | 22 384 | CAD | 58,3400 | 15 863 030,79 | 0,79 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | |
| 5,5000 % Spain 02/30.07.17 (ES0000012783) | EUR | 4 200 | | | % | 103,3750 | 4 341 750,00 | 0,22 |
| 4,3750 % Ares Capital 13/15.01.19 Cv (US04010LAM54) | USD | 10 000 | 10 000 | | % | 103,8125 | 9 802 880,08 | 0,49 |
| 1,7000 % Bank of America 14/25.08.17 (US06051GFJ31) | USD | 15 000 | | | % | 100,1444 | 14 184 759,21 | 0,70 |
| 1,8000 % Bank of Montreal 15/31.07.18 MTN (US06366RU787) | USD | 600 | 600 | | % | 100,0908 | 567 086,69 | 0,03 |
| 1,9500 % Bank of Nova Scotia 16/15.01.19 (US064159HC38) | USD | 600 | 600 | | % | 100,0842 | 567 049,29 | 0,03 |
| 2,6750 % Becton, Dickinson & Co. 14/15.12.19 (US075887BE86) | USD | 4 356 | | 644 | % | 101,6587 | 4 181 541,99 | 0,21 |
| 1,7500 % CNOOC Finance 2013 13/09.05.18 (US12625GAB05) | USD | 3 100 | | | % | 99,3243 | 2 907 510,20 | 0,14 |
| 1,9500 % CNPC General Capital 13/16.04.18 Reg S (USG22004AD07) | USD | 1 760 | | | % | 99,8841 | 1 660 019,04 | 0,08 |
| 2,3750 % Ford Motor Credit 13/16.01.18 (US34540UAA79) | USD | 600 | 600 | | % | 100,4763 | 569 270,82 | 0,03 |
| 2,3750 % Freeport-McMoRan 13/15.03.18 (US35671DBD66) | USD | 5 000 | | | % | 99,7500 | 4 709 631,73 | 0,23 |
| 2,3750 % Intesa Sanpaolo 14/13.01.17 (US46115HAN70) | USD | 5 000 | | | % | 100,0161 | 4 722 195,47 | 0,23 |
| 5,7500 % Oracle 08/15.04.18 (US68389XAC92) | USD | 400 | 400 | | % | 105,6815 | 399 174,69 | 0,02 |
| 3,5000 % Origin Energy Finance 13/09.10.18 Reg S (USQ7162LAE40) | USD | 10 000 | | | % | 101,2271 | 9 558 744,10 | 0,47 |
| 2,7500 % Sinopec Group Overseas Develop. 14/10.04.19 Reg S (USG82003AC11) | USD | 4 000 | | | % | 101,1091 | 3 819 040,60 | 0,19 |
| 3,0000 % Synchrony Financial 14/15.08.19 (US87165BAB99) | USD | 5 000 | 5 000 | | % | 101,3060 | 4 783 097,26 | 0,24 |
| **Investmentanteile** | | | | | | | **234 083 131,05** | **11,60** |
| **Gruppeneigene Investmentanteile** | | | | | | | **195 553 651,87** | **9,69** |
| Deutsche Floating Rate Notes LC (LU0034353002) (0,200%) | Stück | 650 000 | | | EUR | 84,2000 | 54 730 000,00 | 2,71 |
| Deutsche Global Liquidity - Managed Euro Fund -Z (IE00BZ3FDF20) (0,000%) | Stück | 2 609 | 28 021 | 27 512 | EUR | 9 968,1260 | 26 006 692,12 | 1,29 |
| Deutsche Institutional Money plus IC (LU0099730524) (0,100%+) | Stück | 5 813 | 17 564 | 18 801 | EUR | 14 036,0800 | 81 591 733,04 | 4,04 |
| Deutsche Invest I Euro High Yield Corporates LD (LU0616839766) (1,100%) | Stück | 103 182 | | | EUR | 119,5100 | 12 331 240,55 | 0,61 |
| Deutsche Invest I Multi Asset Income FC (LU1186220148) (0,600%) | Stück | 139 475 | | | EUR | 99,5400 | 13 883 341,50 | 0,69 |
| DGLS - Deutsche Managed Euro Ultra Short FI Fund (IE00B98GX142) (0,200%) | Stück | 200 | 200 | | EUR | 10 050,8900 | 2 010 178,00 | 0,10 |
| DWS Emerging Markets Bonds (Short) (LU0599900635) (0,600%) | Stück | 49 539 | 49 539 | | EUR | 100,9400 | 5 000 466,66 | 0,25 |
| **Gruppenfremde Investmentanteile** | | | | | | | **38 529 479,18** | **1,91** |
| Neuberger Berman - US High Yield Bond Fd. EUR (IE00B12VW904) (0,600%) | Stück | 1 225 191 | | | EUR | 16,4600 | 20 166 643,86 | 1,00 |
| AXA IM FIIS-US Short Dur.High Yield Fund-A (Cap) (LU0188167505) (0,450%) | Stück | 107 420 | | | USD | 181,0300 | 18 362 835,32 | 0,91 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **1 939 321 441,51** | **96,13** |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| **Derivate**<br>Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| **Aktienindex-Derivate**<br>(Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | **-958 615,82** | **-0,05** |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | | | | | | |
| S&P/TSE 60 INDEX MAR 17 (ME) CAD | Stück | -3 800 | | | | -28 077,07 | 0,00 |
| EURO STOXX 50 MAR 17 (EURX) EUR | Stück | -7 340 | | | | -362 229,73 | -0,02 |
| FTSE 100 INDEX MAR 17 (IPE) GBP | Stück | -1 630 | | | | -418 030,31 | -0,02 |
| TOPIX INDEX MAR 17 (OSE) JPY | Stück | -600 000 | | | | -161 454,13 | -0,01 |
| S&P500 EMINI MAR 17 (CME) USD | Stück | -15 350 | | | | 11 175,42 | 0,00 |
| **Zins-Derivate**<br>(Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | **-1 549 140,00** | **-0,08** |
| **Zinsterminkontrakte** | | | | | | | |
| EURO-BOBL MAR 17 (EURX) | EUR | -122 700 | | | | -1 549 140,00 | -0,08 |
| **Devisen-Derivate** | | | | | | **-5 206 603,32** | **-0,26** |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | | | |
| **Offene Positionen** | | | | | | | |
| CAD/EUR 1,64 Mio. | | | | | | 45 002,80 | 0,00 |
| **Devisenterminkontrakte (Verkauf)** | | | | | | | |
| **Offene Positionen** | | | | | | | |
| AUD/EUR 13,04 Mio. | | | | | | 56 361,65 | 0,00 |
| GBP/EUR 5,56 Mio. | | | | | | -320 458,87 | -0,02 |
| JPY/EUR 1 445,07 Mio. | | | | | | 902 251,88 | 0,04 |
| USD/EUR 246,32 Mio. | | | | | | -5 942 002,55 | -0,29 |
| **Geschlossene Positionen** | | | | | | | |
| AUD/EUR 12,60 Mio. | | | | | | -8 865,07 | 0,00 |
| GBP/EUR 5,00 Mio. | | | | | | -61 876,31 | 0,00 |
| JPY/EUR 1 360,00 Mio. | | | | | | -7 215,42 | 0,00 |
| USD/EUR 72,00 Mio. | | | | | | 130 198,57 | 0,01 |
| **Swaps** | | | | | | **-2 310 154,37** | **-0,11** |
| **Credit Default Swaps** | | | | | | | |
| **Protection Seller** | | | | | | | |
| Deutsche Bank AG, Frankfurt / 100 BP (JP CHASE GB) 20.09.21 (OTC) | EUR | 20 000 | | | | -593 004,29 | -0,03 |
| iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.21 (OTC) | EUR | 11 000 | | | | 148 544,61 | 0,01 |
| UniCredit S.p.A. / 100 BP (JP CHASE GB) 20.06.21 (OTC) | EUR | 20 000 | | | | -555 469,29 | -0,03 |
| Italy, Repub. of / 100 BP (BARC TSY GB) 20.12.21 (OTC) | USD | 15000 | | | | -393067,63 | -0,02 |
| Italy, Repub. of / 100 BP (BARC TSY GB) 20.12.21 (OTC) | USD | 10000 | | | | -262045,07 | -0,01 |
| Italy, Repub. of / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.21 (OTC) | USD | 15000 | | | | -393067,63 | -0,02 |
| Italy, Repub. of / 100 BP (JP CHASE GB) 20.12.21 (OTC) | USD | 10000 | | | | -262045,07 | -0,01 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben** | | | | | | | **84 028 295,08** | **4,17** |
| **Verwahrstelle (täglich fällig)** | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 52 218 110,10 | | | % | 100 | 52 218 110,10 | 2,59 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 4 706 418,26 | | | % | 100 | 4 706 418,26 | 0,23 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 990 179,79 | | | % | 100 | 675 475,67 | 0,03 |
| Kanadische Dollar | CAD | 2 125 877,15 | | | % | 100 | 1 488 501,02 | 0,07 |
| Schweizer Franken | CHF | 244 524,91 | | | % | 100 | 227 549,70 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 4 645 738,09 | | | % | 100 | 565 753,09 | 0,03 |
| Japanische Yen | JPY | 315 696 545,00 | | | % | 100 | 2 551 083,19 | 0,13 |
| Südkoreanische Won | KRW | 902 200 890,00 | | | % | 100 | 708 892,89 | 0,04 |
| Neuseeländische Dollar | NZD | 235 296,73 | | | % | 100 | 154 576,75 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 802 330,52 | | | % | 100 | 1 178 610,07 | 0,06 |
| Taiwanesische Dollar | TWD | 58 003 641,00 | | | % | 100 | 1 694 655,19 | 0,08 |
| US Dollar | USD | 18 912 330,63 | | | % | 100 | 17 858 669,15 | 0,89 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **7 116 641,98** | **0,35** |
| Zinsansprüche | EUR | 5 264 669,53 | | | % | 100 | 5 264 669,53 | 0,26 |
| Dividendenansprüche | EUR | 1 812 924,22 | | | % | 100 | 1 812 924,22 | 0,09 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 39 048,23 | | | % | 100 | 39 048,23 | 0,00 |
| **Forderungen aus Anteilscheingeschäften** | **EUR** | **103 829,13** | | | **%** | **100** | **103 829,13** | **0,01** |
| **Summe der Vermögensgegenstände** [1)] | | | | | | | **2 031 863 742,63** | **100,72** |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **-2 514 382,28** | **-0,12** |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -2 271 663,04 | | | % | 100 | -2 271 663,04 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -242 719,24 | | | % | 100 | -242 719,24 | -0,01 |
| **Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften** | **EUR** | **-707 589,95** | | | **%** | **100** | **-707 589,95** | **-0,04** |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **2 017 323 721,96** | **100,00** |
| Anteilwert | | | | | | | 106,17 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | 19 000 141,508 | |

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Zusammensetzung des Referenzportfolios** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

65% MSCI World High Dividend Yield in EUR Constituents, 30% iBoxx EUR Corporates in EUR Constituents, 5% Barclays Capital Global High Yield Hedged in USD

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko** (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|---|---|---|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 20,928 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 67,813 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 48,384 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 740 535 094,82.

**Gegenparteien**

Barclays Bank PLC Wholesale, London; Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, London; Goldman Sachs International; J.P. Morgan Securities PLC; Merrill Lynch International Ltd.; Morgan Stanley & Co. International PLC; Nomura International PLC; Royal Bank of Canada

# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000 | | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet | unbefristet | gesamt |
|---|---|---|---|---|---|
| EasyJet | Stück | 215 000 | | 2 502 500,00 | |
| Yara International | Stück | 52 486 | | 1 963 799,23 | |
| 0,5000 % Nationwide Building Society 16/29.10.19 MTN | EUR | 1 000 | | 1 010 160,00 | |
| 4,3750 % Colombia 11/12.07.21 | USD | 900 | | 891 501,42 | |
| 2,7500 % Latvia 12/12.01.20 Reg S | USD | 2 300 | | 2 203 873,47 | |
| 5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S | USD | 1 000 | | 988 224,74 | |
| 3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/18.07.18 MTN | USD | 1 000 | | 956 090,65 | |
| **Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen** | | | | **10 516 149,51** | **10 516 149,51** |

**Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:**

Barclays Bank PLC, London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; J.P. Morgan Securities PLC; Merrill Lynch International Ltd.

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** | **EUR** | **11 360 226,00** |
| davon: | | |
| Schuldverschreibungen | EUR | 5 654 913,10 |
| Aktien | EUR | 5 705 312,90 |

## Marktschlüssel

**Terminbörsen**

| | | |
|---|---|---|
| ME | = | Montreal Exchange (ME) - Futures and Options |
| EURX | = | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| IPE | = | ICE Futures Europe |
| OSE | = | Osaka Securities Exchange - Options and Futures |
| CME | = | Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM) |
| OTC | = | Over the Counter |

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2016

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Australische Dollar | AUD | 1,465900 | = | EUR | 1 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,428200 | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 1,074600 | = | EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,860000 | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,211600 | = | EUR | 1 |
| Japanische Yen | JPY | 123,750000 | = | EUR | 1 |
| Südkoreanische Won | KRW | 1 272,690000 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 9,087100 | = | EUR | 1 |
| Neuseeländische Dollar | NZD | 1,522200 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 9,579100 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,529200 | = | EUR | 1 |
| Taiwanesische Dollar | TWD | 34,227400 | = | EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,059000 | = | EUR | 1 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

**Erläuterungen zur Bewertung**

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank Luxemburg als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

**Fußnoten**

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | |
| **Aktien** | | | |
| Amcor (AU000000AMC4) | Stück | 293 482 | 293 482 |
| James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1) | Stück | 230 593 | 230 593 |
| CI Financial Corp. (CA1254911003) | Stück | 157 223 | 157 223 |
| IGM Financial (CA4495861060) | Stück | 115 296 | 115 296 |
| Potash Corp. of Saskatchewan (CA73755L1076) | Stück | 178 186 | 178 186 |
| AXA (FR0000120628) | Stück | 216 508 | 501 823 |
| Diebold Nixdorf (DE000A0CAYB2) | Stück | | 54 991 |
| Fuchs Petrolub Ord. (DE0005790406) | Stück | 41 323 | 191 323 |
| Fuchs Petrolub Pref. (DE0005790430) | Stück | | 30 000 |
| Hannover Rück Reg. (DE0008402215) | Stück | | 119 084 |
| KONE Cl.B (new) (FI0009013403) | Stück | 73 370 | 73 370 |
| Koninklijke Boskalis Westminster CVA (new) (NL0000852580) | Stück | 89 721 | 89 721 |
| Nokian Renkaat (FI0009005318) | Stück | 94 333 | 94 333 |
| ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770) | Stück | 62 889 | 62 889 |
| Red Electrica Corporacion (ES0173093024) | Stück | 161 832 | 161 832 |
| Red Electrica de España (ES0173093115) | Stück | 40 458 | 40 458 |
| BAE Systems (GB0002634946) | Stück | | 1 959 025 |
| Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35) | Stück | 83 016 | 83 016 |
| GlaxoSmithKline (GB0009252882) | Stück | | 191 880 |
| Indivior (GB00BRS65X63) | Stück | | 150 952 |
| ITV (GB0033986497) | Stück | 1 048 152 | 1 048 152 |
| Pearson (GB0006776081) | Stück | 24 739 | 538 536 |
| Persimmon (GB0006825383) | Stück | 118 958 | 118 958 |
| Sky (GB0001411924) | Stück | | 510 722 |
| Hysan Development Co. (HK0014000126) | Stück | 729 000 | 729 000 |
| PCCW Cons. (HK0008011667) | Stück | 5 010 000 | 5 010 000 |
| Sekisui House (JP3420600003) | Stück | 188 700 | 188 700 |
| KT&G Corp. (KR7033780008) | Stück | 7 183 | 143 386 |
| Gjensidige Forsikring (NO0010582521) | Stück | 9 630 | 713 515 |
| Telenor (NO0010063308) | Stück | | 630 461 |
| Swedbank (SE0000242455) | Stück | | 505 131 |
| Swedish Match (SE0000310336) | Stück | 104 815 | 104 815 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819) | Stück | 4 349 800 | 4 349 800 |
| Baxalta (US07177M1036) | Stück | | 32 894 |
| CA (US12673P1057) | Stück | 104 815 | 104 815 |
| CF Industries Holdings (US1252691001) | Stück | | 165 769 |
| Gamestop Co. A (US36467W1099) | Stück | 94 333 | 94 333 |
| Genuine Parts Co. (US3724601055) | Stück | | 39 583 |
| HCP (US40414L1098) | Stück | | 257 178 |
| Johnson & Johnson (US4781601046) | Stück | 1 821 | 104 569 |
| Las Vegas Sands Corp. (US5178341070) | Stück | 59 000 | 59 000 |
| Praxair (US74005P1049) | Stück | | 33 288 |
| UGI Corp. (US9026811052) | Stück | 11 427 | 274 196 |
| Wal-Mart Stores (US9311421039) | Stück | 99 745 | 208 899 |
| WEC Energy Group (US92939U1060) | Stück | | 307 495 |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | |
| 5,6250 % Atlantia 09/06.05.16 MTN (XS0427290357) | EUR | | 6 000 |
| 0,0130 % Bank of America 06/18.05.16 MTN (XS0255015603) | EUR | | 12 500 |
| 4,7500 % CNP Assurances 06/und. (FR0010409789) | EUR | | 4 000 |
| 0,0000 % Deutsche Bank (London Br.) 10/04.05.16 MTN (XS0491548870) | EUR | | 10 000 |
| 3,5000 % ENEL 10/26.02.16 (IT0004576978) | EUR | | 10 000 |
| 1,8750 % FCE Bank 13/12.05.16 MTN (XS0888827333) | EUR | | 6 500 |
| 7,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe 12/17.10.16 MTN (XS0805410239) | EUR | | 3 800 |
| 1,7500 % Glencore Finance (Dubai) 12/19.05.16 MTN (XS0857214968) | EUR | | 9 000 |
| 4,6250 % Hutchison Whampoa Finance 06/21.09.16 (XS0268587127) | EUR | | 4 700 |
| 2,2500 % Icade 13/30.01.19 (FR0011577170) | EUR | 2 000 | 2 000 |
| 8,3750 % Imperial Tobacco Finance 09/17.02.16 MTN (XS0413494500) | EUR | | 2 500 |
| 3,7500 % Intesa Sanpaolo 09/23.11.16 MTN (XS0467864160) | EUR | | 4 000 |
| 3,7500 % Italy B.T.P. 11/15.04.16 (IT0004712748) | EUR | | 9 100 |
| 0,0000 % JPMorgan Chase & Co. 14/20.11.16 MTN (XS1140490340) | EUR | | 10 000 |
| 3,7500 % Lithuania 05/10.02.16 (XS0212170939) | EUR | | 1 500 |

# Deutsche Bank Zins & Dividende

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|---|---|---|
| 1,8750 % Lloyds Bank 13/10.10.18 MTN (XS0980066996) | EUR | 5 000 | 5 000 |
| 4,7500 % Pfizer 09/03.06.16 (XS0432070752) | EUR | 1 250 | 1 250 |
| 1,5000 % Royal Bank of Scotland Group 13/28.11.16 MTN (XS0997797054) | EUR | | 5 000 |
| 4,5000 % Sanofi 09/18.05.16 MTN (XS0428037740) | EUR | 880 | 880 |
| 4,3750 % Snam 12/11.07.16 MTN (XS0803479442) | EUR | | 7 000 |
| 2,3750 % Société Générale 12/28.02.18 MTN (XS0821220281) | EUR | 5 000 | 5 000 |
| 4,5000 % South Africa 06/05.04.16 MTN (XS0250007498) | EUR | | 6 500 |
| 4,2500 % Spain 11/31.10.16 (ES00000123J2) | EUR | | 5 000 |
| 3,6250 % Svenska Handelsbanken 11/16.02.16 MTN (XS0592450232) | EUR | | 2 600 |
| 4,3750 % Telefonica Emisiones 06/02.02.16 MTN (XS0241946630) | EUR | | 4 000 |
| 6,0000 % Teollisuuden Voima 09/27.06.16 MTN (XS0435276224) | EUR | | 3 000 |
| 5,0000 % Turkey 06/01.03.16 (XS0245387450) | EUR | | 8 600 |
| 2,1250 % Vonovia Finance 13/25.07.16 (DE000A1HNTJ5) | EUR | | 5 000 |
| 4,0000 % Kommuninvest i Sverige 11/12.08.17 (SE0003787985) | SEK | | 42 500 |
| 3,7500 % Bank of China (Hongkong) 11/08.11.16 Reg S (USY1391CDU28) | USD | | 1 690 |
| 5,2500 % Empresa Nacional del Petróleo 10/10.08.20 Reg S (USP37110AF39) | USD | | 930 |
| 2,3500 % Lloyds Bank 14/05.09.19 (US53944VAB53) | USD | | 8 450 |
| 4,6250 % Tencent Holdings 11/12.12.16 Reg S (USG87572AA47) | USD | | 1 670 |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

| | | |
|---|---|---|
| Singapore Post (SG1N89910219) | Stück | 2 729 898 |

**Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)**

| | | Volumen in 1000 |
|---|---|---|
| **Terminkontrakte** | | |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: Euro STOXX 50 Price Euro, FTSE 100, FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P TSX 60 Index, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index) | EUR | 968 030 |
| **Zinsterminkontrakte** | | |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BOBL DEC 16, EURO-BOBL SEP 16) | EUR | 233 434 |
| **Devisenterminkontrakte** | | |
| **Kauf von Devisen auf Termin** | | |
| CAD/EUR | EUR | 5 966 |
| USD/EUR | EUR | 371 457 |
| **Verkauf von Devisen auf Termin** | | |
| AUD/EUR | EUR | 117 336 |
| GBP/EUR | EUR | 151 483 |
| JPY/EUR | EUR | 217 425 |
| USD/EUR | EUR | 1 380 274 |

**Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)**

| | | Volumen in 1000 |
|---|---|---|
| **Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)** | | |
| **Credit Default Swaps** | | |
| Protection Seller<br>(Basiswerte: iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (JP CHASE GB) 20.06.21) | EUR | 11 000 |

**Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)**

| | | Volumen in 1000 |
|---|---|---|
| unbefristet | EUR | 451 850 |

Gattung: 1,7500 % 2i Rete Gas 14/16.07.19 MTN (XS1088274169), 1,7500 % Anglo American Capital 13/20.11.17 MTN (XS0995039806), 1,7500 % Anglo American Capital 14/03.04.18 MTN (XS1052677207), 4,7500 % CNP Assurances 06/und. (FR0010409789), 0,5000 % Commerzbank 15/03.04.18 MTN (DE000CZ40KN6), 0,6250 % Commerzbank 15/14.03.19 MTN (DE000CZ40K31), 1,0000 % Eastern Creation Invest. II Hldgs. 15/13.03.18 MTN (XS1198095686), 5,7500 % EDP Finance 12/21.09.17 MTN (XS0831842645), 1,7500 % Glencore Finance (Dubai) 12/19.05.16 MTN (XS0857214968), 3,3750 % Glencore Finance Europe 13/30.09.20 MTN (XS0974877150), 2,2500 % Icade 13/30.01.19 (FR0011577170), 3,7500 % Intesa Sanpaolo 09/23.11.16 MTN (XS0467864160), 0,6500 % Italy B.T.P. 15/01.11.20 (IT0005142143), 0,7500 % Lloyds Banking Group 16/09.11.21 MTN (XS1517181167), 0,8750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 14/14.11.17 MTN (XS1137512312), 2,0000 % Pernod-Ricard 14/22.06.20 (FR0011798115), 3,8500 % Portugal 05/15.04.21 (PTOTEYOE0007), 1,8750 % Ryanair 14/17.06.21 MTN (XS1077584024), 4,5000 % South Africa 06/05.04.16 MTN (XS0250007498), 4,6250 % Teollisuuden Voima 12/04.02.19 MTN (XS0740810881), 5,5000 % Turkey 05/16.02.17 (XS0212694920), AbbVie (US00287Y1091), Allianz (DE0008404005), BCE (new) (CA05534B7604), Dominion Resources (US25746U1097),Enbridge (CA29250N1050), Gjensidige Forsikring (NO0010582521), Helmerich & Payne (US4234521015), International Paper Co. (US4601461035), Merck & Co. (US58933Y1055), Metso (FI0009007835), Nestlé Reg. (CH0038863350), Nextera Energy Inc. (US65339F1012), Novartis Reg. (CH0012005267), Roche Holding Profitsh. (CH0012032048), Sampo Bear. A (FI0009003305), The Procter & Gamble Co. (US7427181091), TransCanada (CA89353D1078), Yara International (NO0010208051), 2,5000 % Abu Dhabi National Energy 12/12.01.18 Reg S (XS0863523972), 4,3750 % Colombia 11/12.07.21 (US195325BN40), 2,7500 % Export-Import Bank of India 15/12.08.20 MTN (XS1165130219), 2,3750 % Intesa Sanpaolo 14/13.01.17 (US46115HAN70), 5,6250 % Israel Electric 13/21.06.18 MTN Reg S (US46507NAD21), 2,6250 % Korea East-West Power 13/27.11.18 Reg S (USY4836TAS07), 4,8000 % Kuwait Projects Co. 14/05.02.19 MTN (XS1026105806), 2,7500 % Latvia 12/12.01.20 Reg S (XS0863522149), 5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S (XS0686701953), 2,5000 % ONGC Videsh 13/07.05.18 (XS0927643030), 3,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/18.07.18 MTN (US71654QBJ04), 3,3750 % Tencent Holdings 12/05.03.18 Reg S (USG87572AD85)

# Deutsche Bank Zins & Dividende

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

| | | | |
|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | | EUR | 35 002 994,69 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 11 896 463,69 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | | EUR | 161 395,83 |
| 4. Erträge aus Investmentzertifikaten | | EUR | 5 268 398,06 |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | | EUR | 697 496,58 |
| davon: | | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR 697 496,58 | | |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -6 605 343,43 |
| 7. Sonstige Erträge | | EUR | 1 409 073,52 |
| **Summe der Erträge** | | **EUR** | **47 830 478,94** |
| **II. Aufwendungen** | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | | EUR | -351 038,82 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -27 243 528,49 |
| davon: | | | |
| Kostenpauschale | EUR-27 243 528,49 | | |
| 3. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -1 208 470,60 |
| davon: | | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR -278 998,20 | | |
| Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten | EUR -29 114,97 | | |
| Taxe d'Abonnement | EUR -900 357,43 | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | **EUR** | **-28 803 037,91** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | **EUR** | **19 027 441,03** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 101 906 806,74 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -124 838 326,21 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | **EUR** | **-22 931 519,47** |
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **EUR** | **-3 904 078,44** |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | | EUR | 148 788 928,81 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | | EUR | -102 377 193,28 |
| **VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **EUR** | **46 411 735,53** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | **EUR** | **42 507 657,09** |

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

**Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))**

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,41% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,014% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

**Transaktionskosten**

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 105 741,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| | | | |
|---|---|---|---|
| **I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | **EUR** | **1 433 844 802,99** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -43 720 886,06 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | EUR | 588 422 271,13 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | | EUR | 697 845 533,56 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | | EUR | -109 423 262,43 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | | EUR | -3 730 123,19 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 42 507 657,09 |
| davon: | | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | | EUR | 148 788 928,81 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | | EUR | -102 377 193,28 |
| **II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | **EUR** | **2 017 323 721,96** |

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)** | | **EUR** | **101 906 806,74** |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | | EUR | 39 275 919,47 |
| Finanztermingeschäften | | EUR | 7 462 722,06 |
| Devisen(termin)geschäften | | EUR | 50 920 197,45 |
| Swapgeschäften | | EUR | 4 247 967,76 |
| **Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)** | | **EUR** | **-124 838 326,21** |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | | EUR | -31 621 130,54 |
| Finanztermingeschäften | | EUR | -38 490 813,08 |
| Devisen(termin)geschäften | | EUR | -54 568 738,21 |
| Swapgeschäften | | EUR | -157 644,38 |
| **Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste** | | **EUR** | **46 411 735,53** |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | | EUR | 60 255 774,58 |
| Finanztermingeschäften | | EUR | -3 015 205,82 |
| Devisen(termin)geschäften | | EUR | -8 518 678,84 |
| Swapgeschäften | | EUR | -2 310 154,39 |

Unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

## Angaben zur Ertragsverwendung *

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|---|---|---|---|
| Endausschüttung | 10.03.2017 | EUR | 3,00 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|
| 2016 | 2 017 323 721,96 | 106,17 |
| 2015 | 1 433 844 802,99 | 107,27 |
| 2014 | 1 150 111 232,64 | 108,88 |

**Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 5,83 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 141 305 484,38.

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Deutsche Asset Management S.A. (im Folgenden: „die Gesellschaft") ist eine Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Gruppe (im Folgenden: „Deutsche Bank"). Die Geschäfte der Deutschen Bank umfassen ein breites Spektrum von Aktivitäten im Investment Banking und im Firmen- und Privatkundengeschäft sowie in der Vermögensverwaltung in allen Regionen der Welt. Übergeordnetes Unternehmen der Deutsche Bank Gruppe ist die Deutsche Bank AG.

Die Deutsche Bank AG unterliegt der „Capital Requirements Directive" (CRD) sowie der „Capital Requirements Regulation" (CRR) der Europäischen Union und wird von der Europäischen Zentralbank beaufsichtigt. Die Deutsche Bank AG hat einen Vergütungsansatz etabliert, den sie innerhalb der gesamten Deutsche Bank Gruppe (außer Postbank) anwendet und der demnach auch für die Gesellschaft Anwendung findet. Nähere Informationen über das Vergütungssystem über die folgende Darstellung hinausgehend können dem Vergütungsbericht der Deutschen Bank, der Bestandteil des Geschäftsberichts ist, entnommen werden.[1)]

### Governance-Struktur

Die Geschäfte der Deutsche Bank AG werden vom Vorstand geführt. Dieser wird vom Aufsichtsrat überwacht, der einen Vergütungskontrollausschuss gebildet hat. Der Vergütungskontrollausschuss ist unter anderem für die Überwachung des Vergütungssystems der Mitarbeiter der Gruppe und dessen Angemessenheit zuständig. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat das Senior Executive Compensation Committee (SECC) gebildet, welches unter anderem dazu berufen ist, nachhaltige Vergütungsgrundsätze zu errichten, Vorschläge in Bezug auf die Gesamtvergütung vorzubereiten sowie eine angemessene Governance und Überwachung sicherzustellen. Darüber hinaus wurde ein Vergütungsbeauftragter für die Deutsche Bank ernannt, der die Angemessenheit des Vergütungssystems für die Mitarbeiter fortlaufend unabhängig überwacht.

Bei der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Überprüfung der Ausgestaltung des Vergütungssystems wurde dessen Angemessenheit festgestellt und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten identifiziert.

### Vergütungsstruktur

Die Vergütungsgrundsätze und -prinzipien sind vor allem in den Richtlinien „Vergütungsstrategie" und „Vergütungsrichtlinie" verankert. Beide Richtlinien werden jährlich überprüft. Im Rahmen der Vergütungsstrategie verfolgt die Deutsche Bank, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz, der fixe und variable Vergütungskomponenten umfasst.

Die Deutsche Bank hat im Jahr 2016 ein neues Vergütungsrahmenwerk eingeführt, um die Vergütung der Mitarbeiter noch stärker mit den strategischen und geschäftlichen Zielen des Unternehmens zu verknüpfen und zugleich Komplexität zu reduzieren. Das neue Vergütungsrahmenwerk setzt außerdem einen stärkeren Akzent auf die fixe Vergütung gegenüber der variablen Vergütung und zielt darauf ab, eine angemessene Balance zwischen diesen Komponenten zu erreichen.

Die fixe Vergütung dient dazu, Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion zu entlohnen. Die angemessene Höhe der fixen Vergütung wird unter Berücksichtigung des marktüblichen Vergütungsniveaus für jede Rolle sowie auf Basis interner Vergleiche bestimmt und durch die geltenden regulatorischen Vorgaben beeinflusst.

Variable Vergütung bietet den Vorteil, dass individuelle Leistung differenziert gefördert werden kann und dass durch geeignete Anreizsysteme Verhaltensweisen unterstützt werden sollen, die die Unternehmenskultur positiv beeinflussen. Außerdem ermöglicht sie eine Flexibilität in der Kostenbasis. Im neuen Vergütungsrahmenwerk besteht die variable Vergütung grundsätzlich aus zwei Elementen – einer „Gruppenkomponente" und einer „individuellen Komponente".

Ein wesentliches Ziel des neuen Vergütungsrahmenwerks ist insbesondere die Stärkung der Verknüpfung zwischen variabler Vergütung und den Konzernergebnissen. Um dies zu erreichen, wurde entschieden, die „Gruppenkomponente" unmittelbar und für die Mitarbeiter nachvollziehbar an der Erreichung der strategischen Ziele der Deutschen Bank auszurichten. Um die Fortschritte bei der Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu bemessen, hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die „Gruppenkomponente" auf der Grundlage von vier Erfolgskennzahlen zu ermitteln, die wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil der Deutschen Bank darstellen: Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) (Vollumsetzung), Verschuldungsquote, Bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen (ohne Non-Core Operations Unit & Postbank) und Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital (Return on Tangible Equity, RoTE). Diese vier Kennzahlen sind für Aufsichtsbehörden, Investoren und die Öffentlichkeit relevant, da sie den Fortschritt der Deutschen Bank bei der Umsetzung der Strategie belegen und so auch widerspiegeln, dass jeder Mitarbeiter zum Erfolg der Deutschen Bank beiträgt.

Je nach Berechtigung kann die „individuelle Komponente" als individuelle variable Vergütung oder als Recognition Award gewährt werden. Während die „Gruppenkomponente" mit der Gesamtperformance des Konzerns verknüpft ist, werden bei der individuellen variablen Vergütung zahlreiche finanzielle und nicht-finanzielle Faktoren berücksichtigt. Dazu gehören die jeweilige geschäftsbereichsbezogene Performance, die Leistung und das Verhalten des Mitarbeiters, der Vergleich mit dessen Referenzgruppe und Kriterien der Mitarbeiterbindung. Das Recognition Award-Programm richtet sich an Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen im außertariflichen Bereich. Es soll die Möglichkeit bieten, außerordentliche Leistungen der Zielpopulation zeitnah und transparent anzuerkennen und zu belohnen. Es kommt daher in der Regel zwei Mal pro Jahr zur Anwendung.

Auch im neuen Vergütungsrahmenwerk wird die variable Vergütung bei laufender Beschäftigung nicht garantiert.

### Vergütung für 2016

Durch die Verwendung eines robusten Verfahrens will die Deutsche Bank gewährleisten, dass bei der Festlegung der variablen Vergütung der risikoadjustierte Erfolg sowie die Kapitalposition der Deutschen Bank und ihrer Divisionen berücksichtigt werden. Die Ermittlung des Konzernpools für die variable Vergütung orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für den Konzern (das heißt, was „kann" im Einklang mit regulatorischen Anforderungen an variabler Vergütung gewährt werden) und (ii) der Konzernstrategie (was „sollte" an variabler Vergütung geleistet werden, um für eine angemessene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Vor dem Hintergrund des operativen Umfelds hat der Vorstand der Deutsche Bank AG entschieden, die variable Vergütung für das Jahr 2016 deutlich zu kürzen. Insbesondere hat der Vorstand entschieden, dass die Führungskräfte der Deutschen Bank (Corporate Titles „Vice President", Director" und „Managing Director") keine individuelle variable Vergütung, sondern lediglich die „Gruppenkomponente" erhalten. Für 2016 hat der Vorstand einen Zielerreichungsgrad von 50% in Bezug auf die Erfolgskennzahlen der „Gruppenkomponente" bestimmt.

[1)] Der jeweils aktuelle Vergütungsbericht ist verlinkt unter: https://www.db.com/cr/de/konkret-verguetungsstrukturen.htm

**Identifizierung von Risikoträgern**

Im Einklang mit den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (Risikoträger). Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger wird aufgeschoben gewährt. Zusätzlich werden jeweils 50% der sofort fälligen variablen Vergütung sowie der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Aktien der Deutschen Bank oder aktien-basierten Instrumenten gewährt. Alle aufgeschobenen Vergütungselemente unterliegen Leistungs- und Verfallsbestimmungen, die eine angemessene Ex-Post-Risikoadjustierung gewährleisten. Sofern die variable Vergütung EUR 50.000 unterschreitet, erhalten die Risikoträger die gesamte variable Vergütung als sofort fällige Barkomponente ohne Zurückbehaltung.

**Quantitative Vergütungsinformationen der Gesellschaft für 2016:**

| | |
|---|---|
| Personalbestand im Jahresdurchschnitt | 136 |
| Gesamtvergütung | EUR 10.375.011 |
| feste Vergütung | EUR 10.017.020 |
| variable Vergütung | EUR 357.991 |
| Gesamtvergütung an die Geschäftsleiter[1)] | EUR 894.775 |
| Gesamtvergütung an weitere Risikoträger[2)] | EUR 0 |
| Gesamtvergütung an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen[3)] | EUR 223.641 |

[1)] Geschäftsleiter sind die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft. Sofern Geschäftsleiter ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 272.417 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden. Die Geschäftsleiter erfüllen ebenso die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

[2)] Über die Geschäftsleiter hinaus wurden keine weiteren Risikoträger / Personen in der gleichen Einkommensstufe identifiziert.

[3)] Sofern Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ihre Vergütung vollständig oder zum Teil von anderen Gesellschaften innerhalb des Deutsche Bank Konzerns erhalten, wurde diese bei der Ermittlung der Gesamtvergütung einbezogen. In dem o. g. Betrag sind EUR 17.876 enthalten, die durch andere Konzerngesellschaften gezahlt wurden.

## Deutsche Bank Zins & Dividende

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---|---|---|
| **1. Verwendete Vermögensgegenstände** | | | |
| **absolut** | 10 516 149,51 | - | - |
| **in % des Fondsvermögens** | 0,52 | - | - |
| **2. Die 10 größten Gegenparteien** | | | |
| **1. Name** | Merrill Lynch International Limited (Branch Equities Settlement) | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | 4 466 299,23 | | |
| **Sitzstaat** | Großbritannien | | |
| **2. Name** | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | 3 214 033,47 | | |
| **Sitzstaat** | Bundesrepublik Deutschland | | |
| **3. Name** | J.P. Morgan Securities PLC | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | 1 847 592,07 | | |
| **Sitzstaat** | Großbritannien | | |
| **4. Name** | Barclays Bank PLC | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | 988 224,74 | | |
| **Sitzstaat** | Großbritannien | | |
| **5. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |
| **6. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |
| **7. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |
| **8. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |
| **9. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |

## Deutsche Bank Zins & Dividende

| | | | |
|---|---|---|---|
| **10. Name** | | | |
| **Bruttovolumen offene Geschäfte** | | | |
| **Sitzstaat** | | | |

**3. Art(en) von Abwicklung und Clearing**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)** | zweiseitig | - | - |

**4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **unter 1 Tag** | - | - | - |
| **1 Tag bis 1 Woche** | - | - | - |
| **1 Woche bis 1 Monat** | - | - | - |
| **1 bis 3 Monate** | - | - | - |
| **3 Monate bis 1 Jahr** | - | - | - |
| **über 1 Jahr** | - | - | - |
| **unbefristet** | 10 516 149,51 | - | - |

**5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**

| **Art(en):** | | | |
|---|---|---|---|
| **Bankguthaben** | - | - | - |
| **Schuldverschreibungen** | 5 654 913,10 | - | - |
| **Aktien** | 5 705 312,90 | - | - |
| **Sonstige** | - | - | - |

**Qualität(en):**

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA"), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

## Deutsche Bank Zins & Dividende

**6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Währung(en):** | JPY; AUD; EUR; CAD; USD; CHF | - | - |

**7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **unter 1 Tag** | - | - | - |
| **1 Tag bis 1 Woche** | - | - | - |
| **1 Woche bis 1 Monat** | - | - | - |
| **1 bis 3 Monate** | - | - | - |
| **3 Monate bis 1 Jahr** | - | - | - |
| **über 1 Jahr** | - | - | - |
| **unbefristet** | 11 360 226,00 | - | - |

**8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **Ertragsanteil des Fonds** | | |
| **absolut** | 360 319,33 | - | - |
| **in % der Bruttoerträge** | 60,00 | - | - |
| **Kostenanteil des Fonds** | - | - | - |
| | **Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft** | | |
| **absolut** | 240 212,40 | - | - |
| **in % der Bruttoerträge** | 40,00 | - | - |
| **Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft** | - | - | - |
| | **Ertragsanteil Dritter** | | |
| **absolut** | - | - | - |
| **in % der Bruttoerträge** | - | - | - |
| **Kostenanteil Dritter** | - | - | - |

**9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **absolut** | - | - | - |

**10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

| | |
|---|---|
| **Summe** | 10 516 149,51 |
| **Anteil** | 0,54 |

**11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **1. Name** | Slovakia, Republic of | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 2 499 860,89 | | |
| **2. Name** | French Republic | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 1 970 953,82 | | |

## Deutsche Bank Zins & Dividende

| | | | |
|---|---|---|---|
| **3. Name** | European Stability Mechanism (ESM) | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 1 083 759,04 | | |
| **4. Name** | Kinder Morgan Inc. | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 865,16 | | |
| **5. Name** | Siemens AG | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 863,54 | | |
| **6. Name** | Italgas S.P.A. | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 849,42 | | |
| **7. Name** | Facebook Inc. | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 819,83 | | |
| **8. Name** | NIKE Inc. | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 787,42 | | |
| **9. Name** | Amazon.com Inc. | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 687,71 | | |
| **10. Name** | BHP Billiton PLC | | |
| **Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)** | 421 651,62 | | |

**12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

| | |
|---|---|
| **Anteil** | - |

**13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**
**(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)**

| | | |
|---|---|---|
| **gesonderte Konten / Depots** | - | - |
| **Sammelkonten / Depots** | - | - |
| **andere Konten / Depots** | - | - |
| **Verwahrart bestimmt Empfänger** | - | - |

## Deutsche Bank Zins & Dividende

| | 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps | | |
|---|---|---|---|
| **Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer** | 2 | - | - |
| **1. Name** | Bank of New York | | |
| **verwahrter Betrag absolut** | 5 705 312,90 | | |
| **2. Name** | State Street Bank | | |
| **verwahrter Betrag absolut** | 5 654 913,10 | | |

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Email: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Deutsche Bank Zins & Dividende
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Deutsche Bank Zins & Dividende geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschliesslich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

## Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

KPMG Luxembourg, Société coopérative, a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

T.V.A. LU 27351518
R.C.S. Luxembourg B 149133

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deutsche Bank Zins & Dividende zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 20. April 2017

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

## Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2016: 263,5 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

## Aufsichtsrat

Holger Naumann
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Nathalie Bausch
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Reinhard Bellet
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Marzio Hug
Deutsche Bank AG,
London

Stefan Kreuzkamp (seit dem 1.2.2016)
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (seit dem 10.5.2016)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

## Vorstand

Dirk Bruckmann (seit dem 14.1.2016)
Vorsitzender
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Ralf Rauch
Deutsche Asset Management
Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Martin Schönefeld
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg

## Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

## Verwahrstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

## Fondsmanager

Deutsche Asset Management
Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

## Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Stand: 31.1.2017

Deutsche Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

016 30608 10

FSC
www.fsc.org
MIX
Papier aus verantwortungsvollen Quellen
Paper from responsible sources
FSC® C019580